

RepRisk Index (RRI)

Per 30 juni	FSEF	MSCI World
Milieu	3.0	5.1
Sociaal	13.0	14.3
Bestuur	14.5	14.1
Totaal RRI	30.6	33.5
1 maand RRI-wijziging	2.2	1.0
Piek 24 maanden RRI	40	44
RRR	BB	B

Innovatie

Per 30 juni	FSEF	MSCI World
R&D als % van omzet*	6.4%	2.9%
TTM Organic Growth"	7.0%	4.0%
Capital Impact™	0.52	0.21

Milieu*

Per 30 juni	FSEF	MSCI World
Afval tns/£m FCF	11.7	396
Hazard's Waste tns/£m FCF	0.5	25
Water m³/£m FCF	1,619	24,189
GHG/CO2 tns/£m FCF	85	219
Energie MWh/£m FCF	634	1,432
SBTi gevalideerd (1,5°) aangepast	69%	45%
SBTi netto nul aangepast	50%	23%

Sociaal*

Per 30 juni	FSEF	MSCI World
Vrouwelijke werknemers	44%	39%
Vrouwelijk management	34%	31%
Vrouwelijke leidinggevendenden	30%	23%
Vrouwelijke bestuurders	38%	35%

Bestuur*

Per 30 juni	FSEF	MSCI World
GRI-conformiteit	63%	33%
Onafhankelijke bestuurders	79%	75%
Leidinggevendenden met aandelen	60%	42%
Rapportage aan CDP	96%	10%
Rapportage scope 1&2 BKG- uittoot	88%	41%
Melding wateronttrekking	69%	34%
Rapportage inzake gegenereerd afval	77%	33%

Laagste risico

Per 30 juni	RRI
Waters	0
Amadeus	0
Mettler-Toledo	0
Greggs	16

Meeste risico

Per 30 juni	RRI
Alphabet	64
Microsoft	62
Mastercard	52
Marriott	49

Stemmen bij volmacht

12 eindigende maanden 30 juni	%
Gestemd door gevolmachtigden	100
Gestemd tegen directie	8
Gestemd tegen beloning van bestuurders	70

Nabeschouwing juni 2025

Milieu

- ▶ Een nieuw Amerikaans platform voor koolstofverwijdering, Aurora Sustainable Lands, heeft bekendgemaakt dat het een overeenkomst heeft gesloten met Microsoft. Volgens de overeenkomst ontvangt Microsoft gedurende tien jaar bijna vijf miljoen natuurgebaseerde koolstofcredits die worden gegenereerd door verbeterde bosbeheerpraktijken in Amerikaanse bossen.
- ▶ Het in Oslo gevestigde Hafslund Celsio kondigde een nieuwe koolstofafnameovereenkomst aan met Microsoft. Volgens de aankondiging is Microsoft van plan om in tien jaar tijd meer dan een miljoen ton koolstofcredits aan te kopen die worden gegenereerd door een koolstofafvangproject in de grootste afvalenergiecentrale van Noorwegen.
- ▶ Microsoft ondertekende een 12-jarige afnameovereenkomst met Agoro Carbon, waarin ze overeenkwamen om 2,6 miljoen koolstofcredits te kopen. De credits worden gegenereerd door middel van regeneratieve landbouwpraktijken die Agoro toepast op Amerikaanse boerderijen, die allemaal zijn ontworpen om de koolstofopslag in de bodem te vergroten.
- ▶ Google heeft aangekondigd dat het een overeenkomst heeft gesloten voor de aankoop van 200 MW van wat het bedrijf ‘toekomstige schone energie’ noemt van Commonwealth Fusion Systems (CFS). CFS is een particulier bedrijf dat een kernfusiecentrale bouwt, waarin ook Google investeert. CFS is van mening dat hun kernfusietechnologie snel genoeg vordert om hun eerste energiecentrale begin jaren 2030 aan te sluiten op het elektriciteitsnet van Virginia.
- ▶ Time en Statista publiceerden hun lijst 'World's Most Sustainable Companies of 2025'. De duurzaamheidsbeoordeling van het partnerschap is gebaseerd op de publieke verbintenissen van bedrijven ten aanzien van en de vooruitgang naar duurzaamheidsdoelstellingen in het kalenderjaar 2023. In totaal zijn 10 bedrijven uit de portefeuille van het fonds opgenomen in de 500, waaronder Amadeus, Atlas Copco, Church & Dwight, Coloplast, Mastercard, Mettler-Toledo, Microsoft, Otis, Visa en Waters.

Innovatie

- ▶ L'Oréal werd uitgeroepen tot het meest innovatieve bedrijf van Europa in de eerste lijst van Fortune met de 'Meest innovatieve bedrijven van Europa'. De lijst rangschikt de 300 meest innovatieve bedrijven van het continent en beoordeelt ze op basis van drie belangrijke pijlers: productinnovatie, procesinnovatie en innovatiecultuur.

Laatste maand RRI-wijziging

Grootste daling IDEXX -8	Grootste stijging Home Depot +19
------------------------------------	--

De RepRisk Index-score van Home Depot is in juni met 19 punten gestegen na een terugroepactie van gasboilers die door het bedrijf waren verkocht. De Amerikaanse Consumer Product Safety Commission heeft de terugroepactie aangekondigd van de in Japan voor Rinnai America geproduceerde boilers vanwege een vermeend gevaar voor koolmonoxidevergiftiging. De apparaten werden ook in de VS verkocht door Amazon.com en Lowe's.

*Bron: Bloomberg en bedrijfsrapporten. Milieucijfers zijn gewogen gemiddelden, andere zijn eenvoudige gemiddelden behalve 'R&D als % van de omzet', wat een mediaan is. De hierboven gepresenteerde milieucijfers zijn slechts een richtsnoer, aangezien slechts ongeveer 75% van de portefeuillebedrijven vergelijkbare cijfers rapporteert. Indien er geen componentnummers beschikbaar zijn, worden deze geschat door Fundsmith LLP Research op basis van de dichtstbijzijnde vergelijkbare sectornummers die kunnen worden verkregen en de schaalverdeling voor de activa van het bedrijf. 'Organische groei' is de gerapporteerde gemiddelde omzetgroei van de afgelopen twaalf maanden, exclusief fusies en overnames en valuta, op basis van de laatst gerapporteerde cijfers. Capital Impact™ is de Productive Asset Investment Ratio (capex/afschrijving) vermenigvuldigd met Return on Invested Capital (EBIT/geïnvesteed kapitaal) zoals laatst gerapporteerd. Hoe productiever de kapitaalinvestering, hoe hoger het cijfer.

RepRisk Data is afkomstig van RepRisk ESG Business Intelligence www.reprisk.com. RepRisk Indicator (RRI) gebruikt een algoritme om toegang te krijgen tot het risico op reputatieschade voor bedrijven uit 28 ESG-kwesties en een verscheidenheid aan specifieke en thematische 'hot topics'. Bijvoorbeeld schade aan koraalriffen, mensenhandel of bedreigingen voor bedreigde soorten. 0-25 staat voor blootstelling aan laag risico, 26-49 voor blootstelling aan gemiddeld risico, 50-59 voor blootstelling aan hoog risico, 60-74 voor blootstelling aan zeer hoog risico en 75-100 voor blootstelling aan extreem hoog risico. We gebruiken de RRI om onze meest/minst duurzame portefeuillebedrijven te berekenen. E-, S- en G-scores zijn respectievelijk de gewogen gemiddelde percentages van de nieuwsverhalen over de gerelateerde onderwerpcategorieën. RRI-verandering is hoeveel de gewogen gemiddelde RRI-score is veranderd in de afgelopen 30 dagen met de beste/slechtste performer, de grootste movers. De piek-RRI-score is de hoogste gewogen gemiddelde RRI-score in de afgelopen 2 jaar.